

**NEVASA S.A.,
CORREDORES DE BOLSA**

Estados financieros al 31 de marzo de 2019 y 2018 y 31 de diciembre
de 2018

Por el periodo terminado en esas fechas.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento
US\$: Cifras expresadas en dólar estadounidense

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

ACTIVOS	N° Nota	31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	7	5.886.953	4.399.815
Instrumentos financieros		28.507.154	31.848.832
A valor razonable - Cartera Propia Disponible		4.329.087	5.196.306
Renta Variable (IRV)	9	1.139.301	3.457.967
Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)	9	3.189.786	1.738.339
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida		18.146.334	14.872.140
Renta Variable	9	1.469.269	684.367
Renta fija e Intermediación Financiera	9	16.677.065	14.187.773
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	4.336.450	1.633.415
A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		1.695.283	10.146.971
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	11	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	11	1.695.283	10.146.971
Otras		-	-
Deudores por intermediación	13	24.321.905	22.445.695
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	2.219.398	54.267
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	612.178	316.061
Otras cuentas por cobrar	24	806.241	304.581
Impuesto por cobrar	25	82.031	118.557
Impuestos diferidos	27	-	-
Inversiones en sociedades	16	673.895	383.800
Intangibles	17	114.817	135.206
Propiedades, planta y equipo	18	2.392.651	2.396.762
Otros activos	31	1.489.148	1.228.685
TOTAL ACTIVOS		67.106.371	63.632.261

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, continuación.

PASIVOS	N° Nota	31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Pasivos financieros		23.872.649	24.770.559
A valor razonable		-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	4.168.517	1.538.821
Obligaciones por financiamiento		16.801.654	22.155.271
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	20	32.844	634.680
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	20	16.768.602	21.520.383
Otras		208	208
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	21	2.902.478	1.076.467
Acreeedores por intermediación	22	24.257.006	22.843.080
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	23	1.574.235	223.664
Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	603.253	462.971
Otras cuentas por pagar	24	5.730.445	4.604.860
Provisiones	26	512.659	375.686
Impuesto por pagar	25	-	-
Impuestos diferidos	27	823.867	815.949
Otros pasivos		-	-
Total Pasivos		57.374.114	54.096.769

PATRIMONIO

Capital	30	4.983.873	4.983.873
Reservas	30	2.838.595	3.137.457
Resultados acumulados	30	1.414.162	1.112.515
Resultado del ejercicio	30	495.627	301.647
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
Total Patrimonio		9.732.257	9.535.492

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		67.106.371	63.632.261
----------------------------------	--	-------------------	-------------------

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Resultados Integrales
por el periodo terminado al 31 de marzo de 2019 y 2018

A) ESTADOS DE RESULTADOS	N° Nota	01-01-2019 31-03-2019 M\$	01-01-2018 31-03-2018 M\$
Resultados por intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles	28	226.912	483.795
Comisiones por operaciones extra bursátiles	28	80.879	50.072
Gastos por comisiones y servicios	28	(179.144)	(284.565)
Otras comisiones		-	-
Total resultado por intermediación		128.647	249.302
Ingresos por servicios			
Ingresos por administración de cartera	28	148.324	122.123
Ingresos por custodia de valores	28	-	2.299
Ingresos por asesorías financieras	28	-	-
Otros ingresos por servicios		-	-
Total ingresos por servicios		148.324	124.422
Resultados por instrumentos financieros			
A valor razonable	28	890.079	292.358
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	326.161	244.804
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	83.871	127.553
Total resultados por instrumentos financieros		1.300.111	664.715
Resultados por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento	28	(149.027)	(53.957)
Otros gastos financieros	28	(43.024)	(35.932)
Total resultados por operaciones de financiamiento		(192.051)	(89.889)
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos del personal		(631.716)	(624.625)
Gastos de comercialización		(37.711)	(18.389)
Otros gastos de administración		(112.029)	(208.551)
Total gastos de administración y comercialización		(781.456)	(851.565)
Otros resultados			
Reajuste y diferencia de cambio	6	10.306	(8.468)
Resultado de inversiones en sociedades	16	291.065	1.730
Otros ingresos (gastos)		(291.511)	801
Total otros resultados		9.860	(5.937)
Resultado antes de impuesto a la renta		613.435	91.048
Impuesto a la renta	27	(117.808)	(15.186)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		495.627	75.862

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Resultados Integrales
por el periodo terminado al 31 de marzo de 2019 y 2018, continuación

B) ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	N° Nota	01-01-2019 31-03-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		495.627	75.862
Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio			
Revalorización de propiedades, planta y equipos		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(408.752)	-
Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		-	-
Impuesto a la renta de otros resultados integrales		109.890	(1.251)
Total ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		(298.862)	(1.251)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES DEL EJERCICIO		196.765	74.611

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Cambios en el Patrimonio
por el periodo terminado al 31 de marzo de 2019 y 2018

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas		Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	4.983.873	1.984.766	1.152.691	1.112.515	301.647	-	9.535.492
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	(298.862)	-	-	495.627	-	196.765
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(298.862)	-	-	-	-	(298.862)
Apliación NIIF 9	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	495.627	-	495.627
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	301.647	(301.647)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2019	4.983.873	1.685.904	1.152.691	1.414.162	495.627	-	9.732.257

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Cambios en el Patrimonio
por el periodo terminado al 31 de marzo de 2019 y 2018, continuación

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO, continuación

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Capital	Reservas		Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	4.983.873	2.046.820	996.855	103.588	1.025.563	-	9.156.699
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	(1.251)	-	-	75.862	-	74.611
Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(1.251)	-	-	-	-	(1.251)
Apliación NIIF 9	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	75.862	-	75.862
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	1.025.563	(1.025.563)	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2018	4.983.873	2.045.569	996.855	1.129.151	75.862	-	9.231.310

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Estados de Flujos de Efectivo
por el periodo terminado al 31 de marzo de 2019 y 2018

FLUJO NETO DEL PERIODO	N° Nota	31-03-2019	31-03-2018
		M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		128.647	249.302
Ingresos (egreso) neto por cuenta de clientes		(1.276.844)	(1.276.699)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		1.581.175	(287.105)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		252.822	225.287
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		83.871	127.553
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		148.324	124.422
Gastos de administración y comercialización pagados		(781.457)	(851.565)
Impuestos pagados		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		396.023	(692.397)
Flujo neto originado por actividades de la operación		532.561	(2.381.202)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		1.633.960	(106.346)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		(172.107)	(219.257)
Aumentos de capital		-	-
Reparto de utilidades y de capital		-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
Pago de Préstamos		-	-
Pago de préstamos de personas y empresas relacionadas		-	-
Otros desembolsos por financiamiento		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		1.461.853	(325.603)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo		-	-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades		-	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades		291.065	1.730
Incorporación de propiedades, planta y equipo		(4.111)	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		(804.536)	42.509
Flujo neto originado por actividades de inversión		(517.582)	44.239
Flujo neto total positivo (negativo del período)		1.476.832	(2.662.566)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	6	10.306	(8.468)
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		1.487.138	(2.671.034)
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7	4.399.815	6.706.399
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	7	5.886.953	4.035.365

Las notas adjuntas N° 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA

Índice

Nota	Descripción	Página
1.	INFORMACIÓN GENERAL	1
2.	BASES DE PREPARACIÓN	4
3.	RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	6
4.	GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	18
5.	USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS	31
6.	REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO	33
7.	EFFECTIVO Y EFFECTIVO EQUIVALENTE	34
8.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA	35
9.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO	37
10.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA	41
11.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO	41
12.	CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS	43
13.	DEUDORES POR INTERMEDIACION	46
14.	CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	50
15.	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	51
16.	INVERSIONES EN SOCIEDADES	62
17.	INTANGIBLES	65
18.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	66
19.	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	67
20.	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO	68
21.	OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS	70
22.	ACREEDORES POR INTERMEDIACION	72
23.	CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA	74
24.	OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	74
25.	IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR	75
26.	PROVISIONES	76
27.	IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS	77
28.	RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS	81
29.	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	83

NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA

Índice

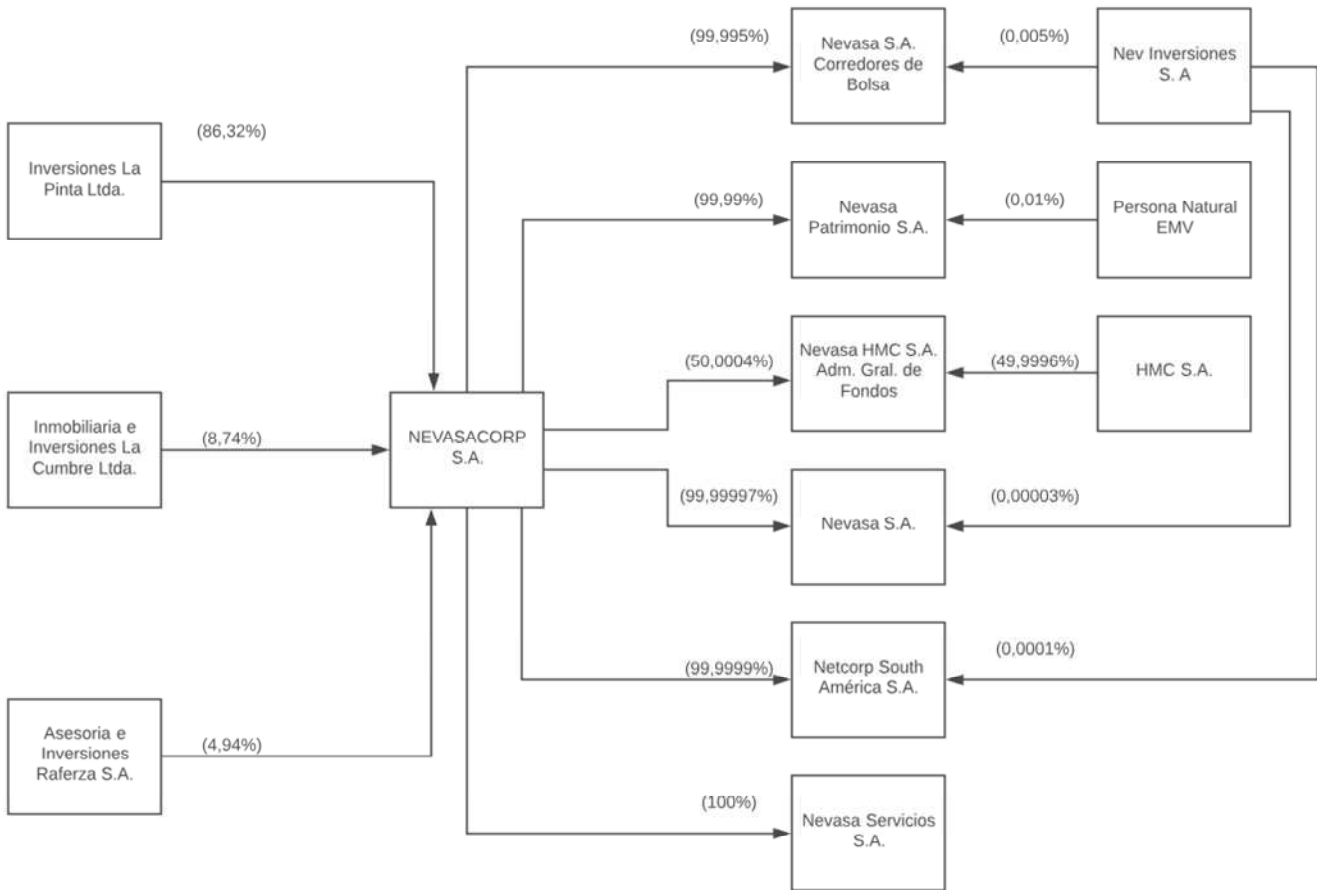
Nota	Descripción	Página
30.	PATRIMONIO	87
31.	OTROS ACTIVOS	89
32.	SANCIONES	90
33.	HECHOS RELEVANTES	91
34.	HECHOS POSTERIORES	92
	92

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, se constituyó en Santiago con fecha 31 de agosto de 1990 como sociedad anónima. La Sociedad pertenece en un 99,995% a Nevasacorp S.A. y en un 0,005% a Nev Inversiones S.A. El Rut de la Sociedad es 96.586.750-3 y su domicilio legal se encuentra en Rosario Norte 555, Oficina 1501, Piso 15, Las Condes, Santiago.



La Sociedad tiene contratados para el año 2019, los servicios de Auditoría de KPMG Auditores Consultores Ltda.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, con el número 144 de fecha 3 de diciembre de 1990.

El controlador último de la Sociedad es Nevasacorp S.A. con un 99.995%.

Principales Negocios / Servicios que realiza, por Cuenta Propia y por Cuenta de Terceros:

El objeto social de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa es la intermediación por cuenta propia y de terceros, corretaje de valores, servicios de custodia y en general todas aquellas actividades permitidas por la Ley de Mercado de Valores, pudiendo realizar además las actividades complementarias que le autorice la Comisión para el Mercado Financiero en su calidad de corredor de bolsa.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

a) Principales Negocios en que participa por Cuenta Propia

Compra / Venta de Instrumentos de Renta Variable: Realizar operaciones de compra y/o venta de todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago. Los resultados se obtienen por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

Compra / Venta Instrumentos de Renta Fija: Realizar operaciones de compra y/o venta de instrumentos de renta fija o intermediación financiera con motivos de inversión. Los resultados se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

Operaciones de Venta con compromiso de Retrocompra: Corresponde a transacciones en las cuales la Sociedad vende a un tercer instrumento financieros, los cuales el vendedor se compromete a recomprar en una fecha futura mutuamente acordada y a un valor establecido que lleva implícita una tasa de interés acordada entre las partes.

Operaciones de Compra con compromiso de Retroventa: Corresponde a transacciones en la cual se compromete a comprar un instrumento financiero a una fecha futura y a un precio fijo determinado al momento de la venta, rentabilizando excedentes de caja de la Sociedad.

Operaciones de Simultáneas: Se realizan operaciones de financiamiento, para clientes y corredoras contraparte. Los resultados se obtienen mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación, o la diferencia de precio entre la compra contado y la venta futura, lo que arroja una tasa de financiamiento, produciendo un interés a beneficio de la Corredora cuando ella lo hace con capital propio.

Compra / Venta de Monedas: Se ofrecen a nuestros clientes compra y/o venta de monedas, generalmente dólares. Los resultados que se obtienen por los diferenciales de precios incluidos en cada operación son ingresos para la Corredora.

Fondos Mutuos: Realizar operaciones de aportes y rescates.

Compra y venta de instrumentos en mercados internacionales por medio de Pershing LLC. Los resultados se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos, por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta y por eventos de capital según corresponda.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

b) Principales Negocios que participa por Cuenta de Terceros

Compra / Venta de Instrumentos de Renta Variable: Ofrecer a nuestros clientes compras y/o ventas de todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, generando ingresos por las comisiones cobradas a los clientes por este servicio.

Compra / Venta de Instrumentos de Renta Fija: Realizar operaciones de compra y/o venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera generando ingresos por las comisiones cobradas a los clientes por este servicio.

Operaciones de Venta con compromiso de Retrocompra: Corresponde a transacciones de financiamiento de papeles. Se invierten en instrumentos de largo plazo y se financian con obligaciones de corto plazo, permitiendo manejo de liquidez.

Operaciones de Simultáneas: Realizar operaciones de financiamiento para clientes permitiendo a estos adquirir acciones sin contar con los recursos necesarios para ello. Los resultados se obtienen mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación.

Fondos Mutuos: Realizar operaciones de aportes y Rescates a Fondos Mutuos, para lo cual contamos con el primer Supermercado de Fondos Mutuos en Chile, brindando variedad y disponibilidad de elecciones a nuestros clientes.

Custodia de Valores: Servicio de custodio que permite el resguardo de los valores de nuestros clientes, percibir información de junta de accionistas, aviso y pago de dividendos, derechos preferentes de suscripción de valores y otros hechos de interés.

Administración de Cartera: Corresponde al negocio desarrollado con los recursos de un cliente para ser administrados por la corredora a cuenta y riesgo del cliente.

APV: Se intermedian cuotas de fondos para APV a nombre de los ahorrantes. En este caso, dado que los beneficios del ahorro previsional voluntario se entregan al ahorrante de manera directa, no se ocupa la operatoria de ómnibus account.

Comisión para la compra y venta de valores en mercados extranjeros. Los resultados se obtienen mediante la remuneración que paga el intermediario extranjero producto de las operaciones que instruye la corredora por cuenta de los comitentes.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuación

b) Principales Negocios que participa por Cuenta de Terceros, continuación

Las principales líneas de Negocios y Servicios prestados por Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, corresponden a intermediación de renta variable, renta fija, intermediación financiera, fondos mutuos, CFI, monetarios, derivados, spot, pactos y administración de cartera los que se detallan a continuación:

Número de Clientes hasta el 31-03-2019 Negocios/servicios por cuenta de terceros	N° de clientes no relacionados	N° de clientes relac.	Total por Negocio
Renta Variable	383	21	404
Cuotas de Fondos de Inversión	240	18	258
Renta Fija	30	3	33
Instrumentos Intermediación Financiera	19	4	23
Fondos Mutuos	525	32	557
Monetario	2	-	2
Derivados	20	4	24
Spot	201	30	231
Pactos	34	6	40
Intermediación Internacional	221	7	228
Cartera administrada	115	4	119
Total	1.790	129	1.919

2. BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Nevasa S.A., Corredores de Bolsa al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), al ser estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con NIC 34, considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero de Valores (“CMF”) los cuales no se contradicen con las normas NIIF.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la CMF, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de marzo de 2019 y 2018.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados 31 de marzo de 2019 y 2018. Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2018 fueron auditados por Deloitte auditores y consultores Ltda., los presentes estados financieros fueron aprobados por Directorio el 30 de abril de 2019.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

2. BASES DE PREPARACIÓN, continuación

a) Declaración de cumplimiento, continuación

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y en el Estado de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, estados de cambios en el patrimonio, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo, por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

c) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de Norma Internacional de Contabilidad “NIC 21”, ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además, es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de sus servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer sus servicios. Por consiguiente, dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el peso chileno.

d) Hipótesis de negocio en marcha

La Administración de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

e) Reclasificaciones significativas

Durante el ejercicio 2019 no se han efectuado reclasificaciones significativas en los estados financieros de la Sociedad.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

i. Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.

NIIF 16

La Sociedad adoptó NIIF 16 Arrendamientos Instrumentos Financieros al 1 de enero de 2019, según los nuevos requerimientos contables del IASB.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 16, no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Sociedad, a la fecha de aplicación no se generaron cambios en la medición y presentación de los contratos de arriendo de la Sociedad.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes, continuación

ii. Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor después del año 2019:

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

La Administración de la Sociedad estima que las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

b) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias. Las líneas de crédito utilizadas se presentan en el rubro Obligaciones con bancos e instituciones financieras.

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Adicionalmente, se han tomado en consideración los siguientes conceptos:

- i. Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- ii. Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- iii. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- iv. Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad.

c) Uso de estimaciones y juicios

La información contenida en los presentes estados financieros conforme a NIIF es responsabilidad de la Administración de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, que manifiesta expresamente que han aplicado en su totalidad las Normas Internacionales de Información Financiera.

En la preparación de los estados financieros la Administración ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. En Nota n° 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o bien las áreas donde las estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

d) Activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Activos y pasivos financieros, continuación.

(i) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado son activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento. Bajo este rubro se consideran principalmente los siguientes activos financieros:

Operaciones de compras con retroventas en instrumentos de renta variable (Simultáneas)

Las operaciones de Simultáneas de acciones tienen como finalidad una forma de inversión, son incluidos en los Activos como derechos, estas son valorizadas y devengadas diariamente al valor del costo incrementado en el equivalente de aplicar linealmente el porcentaje de aumento implícito entre el valor de enajenación, al día de suscripción y el monto pactado a recibir.

Operaciones de compra con retroventa en instrumentos de renta fija e intermediación financiera (pactos).

Se efectúan pactos de retrocompra como una forma de financiamiento, las inversiones son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra que sirven de garantía para el préstamo. La obligación de retrocompra de la inversión es clasificada en el rubro obligaciones por financiamiento, en el pasivo, el cual es valorizado a costo amortizado a la tasa de interés pactada.

(ii) Pasivos financieros a costo amortizado del mercado de valores

El costo amortizado de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento.

Después del reconocimiento inicial, la Sociedad medirá todos sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto aquellos que se hubieren designados como medidos a valor razonable con cambios en resultados (aplicación de la opción de valor razonable).

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

d) Activos y pasivos financieros, continuación.

(iii) Activos y Pasivos a Valor Razonable

Se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

El valor razonable de las inversiones para la negociación se mide sobre base de cotizaciones en mercados activos.

Los principales activos financieros que la Sociedad mantiene como cartera de negociación:

- Acciones de cotización bursátil nacionales y extranjeras (ADR`S).
- Cuotas de fondos mutuos.
- Instrumentos de renta fija.
- Cuotas de fondos de inversión.

La administración de Nevasa S.A., Corredores de Bolsa ha decidido conforme a NIIF, que el valor razonable de estos instrumentos será su valor de transacción, en la medida que sean adquiridos en un mercado activo, llevando a resultado los costos de transacción y la diferencia que resulte de la actualización del valor de adquisición a valor de mercado. El valor razonable de las cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión, será el valor de rescate a la fecha del cierre del ejercicio.

- Pactos de renta fija

Tratándose, de derechos sobre títulos por compromisos de compra no calzados, se registrarán al valor de mercado, según la TIR a la fecha de cierre del ejercicio, llevando la diferencia con respecto a la TIR implícita, a la fecha de adquisición del compromiso, a resultado del ejercicio.

- Forwards

Los forwards se registrarán al valor de mercado. Los efectos de comparar el valor de mercado con el valor pactado en la fecha de suscripción del contrato se registrarán en resultado del ejercicio.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

e) Deudores por intermediación

Los deudores por intermediación son cuentas por cobrar producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, éstos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la operación. Este ítem incluye la intermediación de compra de acciones, operaciones simultáneas, comisiones cobradas a los clientes y el corredor contraparte de la intermediación de venta.

La Sociedad registra una provisión por incobrabilidad de estos saldos por cobrar, en base a un análisis individual de cada cliente o corredor contraparte cuando corresponda. El valor de esta provisión se determina de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente.

f) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada ejercicio de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja, (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor libro de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

g) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar, se registran a su valor nominal, debido a que su plazo de vencimiento es muy corto (menor a 90 días). Asimismo, se constituyen provisiones para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar por estas operaciones, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de la operación.

La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como abono a resultados en el período en que ocurre.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

h) Propiedades, planta y equipo

Estos activos comprenden principalmente muebles y equipos, y se presentan a costo histórico menos su depreciación.

La depreciación se calcula aplicando el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. Los plazos de vidas útiles estimadas son los siguientes:

Activos en leasing	40 años
Muebles y equipos de oficina	3 a 6 años
Equipos computacionales	3 años

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Éstas se incluyen en el estado de resultados en el rubro Otros ingresos (gastos).

Los arrendamientos en los que se transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, como es el caso de las oficinas de la Sociedad, se clasifican como financieros. Se reconocen al comienzo del contrato registrando un activo según su naturaleza y un pasivo por el mismo monto, e igual al valor razonable del bien arrendado o bien al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuera menor. Posteriormente los pagos mínimos por arrendamiento se dividen entre gastos financieros y reducción de la deuda.

El activo se amortiza en los mismos términos que el resto de los activos depreciables de su misma naturaleza.

Durante al año 2016, se han efectuado cambios en los criterios de valorización aplicados para determinadas propiedades, plantas y equipos. Hasta el 31 de diciembre de 2015 era utilizado el método del costo histórico y a contar del ejercicio 2016 se ha comenzado a utilizar el método de valor razonable. El efecto de este cambio en la política contable fue de M\$883.980 (neto de impuestos diferidos) y fue clasificado dentro del rubro otros resultados integrales, en el ítem revalorización planta y equipos y su correspondiente impuesto diferido.

La administración considera que el método de Valor razonable entrega información más adecuada y actualizada del valor de los bienes inmuebles, lo que permitiría a los usuarios de los estados financieros tener una base comparativa y más fiel de los cambios en los precios en el mercado y una presentación más fiel de los estados financieros.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

i) Inversiones en sociedades

La Sociedad mantiene 1.000.000 acciones de la Bolsa de Comercio y 2 acciones de la bolsa de CCLV Contraparte Central S.A. valorizadas a mercado con efecto en Patrimonio y en resultados respectivamente y a su valor patrimonial proporcional, dando reconocimiento a los resultados en la inversión sobre base devengada patrimonial respectivamente.

Para la participación en Inversiones y Asesorías II SpA, la Sociedad ha registrado la inversión a su valor justo con efecto en resultados.

Con Fecha 12 de junio de 2017 se materializó el proceso de desmutualización de la Bolsa de Santiago, mediante el cual se transforma la propiedad de la Bolsa, donde se separan los derechos de propiedad de la actividad de intermediación y se convierte en una sociedad cotizada en el mercado que gestiona.

Dentro de los efectos más relevantes de la desmutualización están los siguientes:

Aumento de la liquidez y facilitación de la negociación de las acciones de la Bolsa de Santiago en el mercado al Incrementarse el número de acciones en circulación en las que se divide el capital social.

Límite a la concentración de la propiedad de la Bolsa. Por tanto, ninguna persona natural o jurídica, de forma individual o conjuntamente con personas relacionadas, podrá tener directa o indirectamente, más del 25% de la propiedad de la Bolsa.

De acuerdo con lo anterior y después de realizar los correspondientes análisis de las NIIF aplicables, la Gerencia de la compañía ha decidido seguir presentando la inversión en la Bolsa de comercio en el rubro de otras inversiones – valorizadas a valor razonable con cambios en Patrimonio (Otras reservas). Cualquier resultado que genere las transacciones con estos instrumentos financieros es inmediatamente reconocido en los resultados del ejercicio en el cual ocurran.

j) Acreedores por intermediación y Otras cuentas por pagar

Los Acreedores por intermediación y Otras cuentas por pagar se registran a su valor nominal, debido a que su plazo de vencimiento normalmente es muy corto y no supera los 90 días.

k) Obligaciones por operaciones de financiamiento sobre IRF e IIF

Este rubro incluye las obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF. Esta operación consiste en una venta al contado de instrumentos financieros y una retrocompra a plazo sobre los mismos instrumentos. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento, por el período que dure la operación.

Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se registran a su costo amortizado; las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

l) Otras obligaciones financieras

Corresponden a las obligaciones con bancos e instituciones financieras y otras obligaciones financieras.

Los desembolsos incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción y se amortizan en el plazo de duración del pasivo, utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

m) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina el impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen “Renta atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente integrado”, implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2019, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 27%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2019, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2019 o siguientes.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

n) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos de forma copulativa:

- i. es una obligación actual como resultado de hechos pasados,
- ii. a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y;
- iii. la cuantía de estos recursos pueda medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por comisiones por intermediación se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediario financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe a continuación. La Sociedad basa sus estimados en el tipo de transacción, instrumentos y los términos específicos de cada contrato:

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

o) Reconocimiento de ingresos, continuación.

- i. *Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros:*
Estos ingresos están dados por ajustes a valor razonable de los instrumentos clasificados en esta categoría.
- ii. *Intereses y reajustes:*
Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando el valor de una cuenta por cobrar se deteriora, la Sociedad reduce su valor en libros a su monto recuperable. Los ingresos generados por operaciones de financiamiento otorgado a través de compras con retroventa, se reconocen utilizando la tasa efectiva original del instrumento.
- iii. *Ingresos por dividendos:*
Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

p) Reconocimiento de gastos

La Sociedad reconoce en resultado los gastos cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Lo anterior implica que el registro de un gasto se efectuara de manera simultánea al registro de un incremento del pasivo o reducción del activo.

q) Segmentos de operación

La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público

r) Transacciones en moneda extranjera

- i. *Moneda funcional y de presentación:*
Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que opera la entidad (moneda funcional). La moneda funcional es el peso chileno, toda la información es presentada en miles de pesos (M\$).
- ii. *Transacciones y saldos en moneda extranjera:*
Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

r) Transacciones en moneda extranjera, continuación

iii. Base de conversión:

Al cierre del período los activos y pasivos mantenidos en unidades de fomento (UF), euros (EURO) y dólares estadounidenses (USD), han sido convertidos a pesos chilenos, considerando los tipos de cambio observados a la fecha de cierre del ejercicio, de acuerdo a lo siguiente:

Moneda	31-03-2019	31-12-2017
	\$	\$
UF	27.565,76	27.565,79
USD	678,53	694,77
EURO	761,28	794,75

s) Otros activos

En el rubro otros activos se encuentran principalmente las propiedades de inversión, las cuales, son activos mantenidos para generar ingresos por arrendamientos y de acuerdo a la política contable se valorizan por el modelo del valor razonable, por medio de la metodología de tasaciones realizadas por peritos independientes.

t) Política de dividendos

La junta de accionistas será quien determine anualmente el monto a repartir como dividendo, sin establecer un monto mínimo. “la junta general ordinaria de accionistas determinará el porcentaje de las utilidades líquidas del ejercicio que se repartirá como dividendo entre los accionistas”.

u) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se firma el contrato de derivados. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Corredora designa determinados derivados como: (a) coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme (cobertura del valor razonable); (b) coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o (c) coberturas de una inversión neta en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta).

La Corredora documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura. La Corredora también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

u) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura, continuación

Los valores razonables de ciertos instrumentos derivados utilizados a efectos de cobertura se desglosan en la Nota 12. La totalidad del valor razonable de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es superior a 12 meses, y como activo o pasivo corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es inferior a 12 meses. Los derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos corrientes

v) Cambios contable

Durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2019, han existido cambios contables los cuales se describen en nota N°3 a), dichos cambios no han generado efecto en la presentación y preparación de los estados financieros.

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 no se han producido otros cambios en los principios de contabilidad respecto del ejercicio anterior.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

La Corredora, en su actividad relacionada con instrumentos financieros, está expuesta a diversos riesgos:

1. Riesgo de crédito: Surge de la posibilidad de que las contrapartes deudoras dejen de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencias o incapacidad de pago.
2. Riesgo de liquidez: Se asocia a la posibilidad de que una entidad no pueda cumplir sus compromisos de pago, o que para cumplirlos deba recurrir a financiamiento en condiciones gravosas, o que puedan producir pérdidas financieras o bien, deteriorar la reputación de la entidad.
3. Riesgos de mercado: Surge de mantener instrumentos financieros cuyo valor se puede ver afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluyendo los siguientes tipos de riesgo:
 - 3.1. Riesgo de tipo de cambio: Asociado a las variaciones en el tipo de cambio entre monedas.
 - 3.2. Riesgo de tasa de interés: Asociado a variaciones en los tipos de interés de mercado.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

3.3. Riesgo de precio: Asociado a factores específicos que afecten a los instrumentos financieros negociados en el mercado.

En esta nota se incluye información sobre la exposición de la Corredora a estos riesgos, así como de los objetivos, políticas y procedimientos utilizados en la administración y gestión de riesgos.

Gestión de Riesgos

La gestión interna de la Sociedad para medir los riesgos se basa principalmente en realizar el seguimiento periódico a través de distintos comités creados para evaluar y gestionar el riesgo de acuerdo a los distintos grados de exposición de las carteras de inversión en instrumentos.

El riesgo puede ser mitigado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta. El objetivo de la gestión de riesgos, es el control de los niveles de exposición dentro de parámetros aceptables.

A continuación, se describe la gestión por cada tipo de riesgo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Para propósitos de la gestión del riesgo de crédito, la Sociedad consolida todos los elementos y componentes de la exposición al riesgo crediticio.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Exposición de la Sociedad a riesgo de crédito:

El siguiente cuadro detalla la exposición de las líneas de balance al riesgo de crédito:

Al 31 de marzo de 2019:

Exposición al riesgo de crédito al 31 de Marzo de 2019	Personas naturales	Personas juridicas	Inversionistas institucionales	Intermediario De Valores	Relacionados	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS						
Instrumentos financieros a valor razonable	-	22.475.421	-	-	-	22.475.421
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	1.440.183	-	-	255.100	1.695.283
Instrumentos financieros derivados	1.803.050	1.936.339	389.480	207.581	-	4.336.450
Deudores por intermediación	8.690.199	9.387.061	1	6.244.644	-	24.321.905
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	2.219.398	-	-	-	2.219.398
TOTAL	10.493.249	37.458.402	389.481	6.452.225	255.100	55.048.457

Al 31 de diciembre de 2018:

Exposición al riesgo de crédito al 31 de Diciembre de 2018	Personas naturales	Personas juridicas	Inversionistas institucionales	Intermediario De Valores	Relacionados	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS						
Instrumentos financieros a valor razonable	-	20.068.446	-	-	-	20.068.446
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	8.085.482	-	1.808.641	252.848	10.146.971
Instrumentos financieros derivados	584.574	968.399	66.547	13.895	-	1.633.415
Deudores por intermediación	8.314.103	7.190.445	-	6.941.147	-	22.445.695
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	54.267	-	-	-	54.267
TOTAL	8.898.677	36.367.039	66.547	8.763.683	252.848	54.348.794

Riesgo de crédito, continuación.

La política de Nevasa S.A. Corredores de Bolsa, es mantener el 100% de su cartera de instrumentos financieros principalmente instituciones financieras, Banco Central de Chile e instrumentos de deuda y de capitalización emitidos por sociedades anónimas.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Mitigación del riesgo de crédito

La Sociedad ha delegado la responsabilidad del manejo del riesgo de crédito al Comité de Crédito, instancia conformada por un Director, Gerente General, Gerente de Finanzas, Gerente Comercial y la Secretaria del Comité quienes se reúnen cada vez que se requiera y cuyas principales tareas son:

- Procurar la existencia de políticas y metodologías para la evaluación de crédito.
- Aprobar los criterios para fijar los montos, plazos, monedas y productos.
- Indicar la metodología y los resultados para fijar los montos, plazos y tipos de operaciones permitidas a los clientes.
- Ajustar o autorizar los excesos a los límites de crédito.
- Identificar y aprobar cambios en el entorno de los factores de riesgo de crédito.
- Preparar informes de las líneas de crédito aprobadas.
- Conocer la estimación de la pérdida máxima de la cartera de crédito.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus obligaciones financieras.

Gestión de riesgo de liquidez

La Sociedad está expuesta a requerimientos de fondos en efectivo programadas provenientes de varias transacciones tales como vencimientos de pactos, desembolsos de operaciones con derivados, pagos a proveedores, impuestos, sueldos, entre otros.

El enfoque de la Sociedad a la gestión de la liquidez es asegurar, a la medida que sea posible, siempre tener suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Sociedad.

La Sociedad, al ser fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero, debe reportar diariamente sus índices de Liquidez y Solvencia patrimonial.

Exposición al riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por la Sociedad para la gestión de riesgo de liquidez, corresponde al cálculo de sus índices financieros, los cuales son calculados en forma diaria, según lo dispuesto en la Circular N° 632 y en la Norma de Carácter General N° 18, emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

A continuación, se describen los índices financieros que permiten gestionar adecuadamente la liquidez, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Al 31 de marzo de 2019

LIQUIDEZ GENERAL	<u>ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS</u> PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS	M\$	<u>35.827.189</u> 32.357.416	=	1,11 veces
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	<u>ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.</u> ACREEDORES POR INTERMEDIACION	M\$	<u>30.179.307</u> 24.449.715	=	1,23 veces
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	<u>TOTAL PASIVO EXIGIBLE</u> PATRIMONIO LIQUIDO	M\$	<u>32.924.399</u> 6.352.795	=	5,18 veces
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	<u>MONTO COBERTURA PATRIMONIAL</u> PATRIMONIO LIQUIDO	M\$	<u>3.696.161</u> 6.352.795	=	58,18 %

Al 31 de diciembre de 2018

LIQUIDEZ GENERAL	<u>ACT.DISP.Y REALIZ.HASTA 7 DIAS</u> PASIVO EXIGIBLE HASTA 7 DIAS	M\$	<u>36.358.221</u> 32.068.625	=	1,13 veces
LIQUIDEZ POR INTERMEDIACIÓN	<u>ACT.DISP. + DEUDORES POR INTERM.</u> ACREEDORES POR INTERMEDIACION	M\$	<u>26.646.721</u> 22.948.955	=	1,16 veces
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	<u>TOTAL PASIVO EXIGIBLE</u> PATRIMONIO LIQUIDO	M\$	<u>31.147.814</u> 6.659.824	=	4,68 veces
RAZON DE COBERTURA PATRIMONIAL	<u>MONTO COBERTURA PATRIMONIAL</u> PATRIMONIO LIQUIDO	M\$	<u>4.293.952</u> 6.659.824	=	64,48 %

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 31-03-2019

		M\$
PATRIMONIO CONTABLE		9.732.257
(-) Activos intangibles	(-)	114.817
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	612.178
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP	(-)	1.746.224
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+))	460.722
(-) 100% Activos Impagos	(-)	141.643
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas	(-)	139.378
(-) 1% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 2 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	53.545
(-) 20% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 5 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	11.143
Exceso De Inversion En Bienes Corporales Muebles	(-)	1.464.047
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		5.910.004

PATRIMONIO MINIMO LEGAL	14.000	U.F	27.565,76	M\$	385.921
--------------------------------	---------------	------------	------------------	------------	----------------

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

PATRIMONIO MINIMO 31-12-2018

		M\$
PATRIMONIO CONTABLE		9.535.494
(-) Activos intangibles	(-)	135.206
(-) 100% Saldo deudor ctas.ctes.con personas y emp. relacionadas	(-)	316.061
(-) 100% Exceso entre valorización acciones bolsa respecto método VP	(-)	2.153.224
(+) 100% Impuesto Diferido Mayor Valor Bolsa de Comercio	(+)	570.612
(-) 100% Activos Impagos	(-)	202.800
(-) el 20% Cuenta deudores por intermediación y derechos por operaciones a futuros sin incluir entidades reguladas	(-)	50.926
(-) 1% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 2 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	156.171
(-) 20% de derechos operaciones futuras y deudores por intermediación por operaciones simultanea menor 5 días hábiles sin firma de contrato.	(-)	1.705
PATRIMONIO MINIMO DEPURADO		5.550.846

PATRIMONIO MINIMO LEGAL	14.000	U.F	27.565,76	M\$	385.921
--------------------------------	---------------	------------	------------------	------------	----------------

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por cambios en las condiciones y factores de riesgo de mercado. El objetivo de la gestión de este riesgo, es el control y gestión de la exposición al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables. Los factores de riesgo que involucra este riesgo son:

Riesgo de tipo de cambio, tasa de interés y precio

La corredora opera una cartera de Renta Fija e Intermediación Financiera por cuenta propia que es financiada en gran parte por operaciones de ventas con retrocompra de la cartera propia de instrumentos de renta fija e intermediación financiera. Dicho financiamiento expone los siguientes riesgos a la corredora: el aumento del costo de financiamiento debido al aumento de las tasas de interés en el mercado, el descalce de plazos entre el financiamiento y los activos, el descalce de monedas entre financiamiento y activos (\$ vs. UF o viceversa) y el riesgo de liquidez.

Para controlar dichos riesgos se ha establecido una política de máximo endeudamiento en base a la duración de la cartera y diversificación de ella, el cual es revisado semanalmente en un comité de gerencia controlando la liquidez y endeudamiento de la cartera.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de tipo de cambio

La corredora mantiene una exposición moderada en moneda extranjera, por lo que el riesgo en su fluctuación es irrelevante.

A continuación, se presenta un cuadro con la composición del estado de situación al 31 de marzo de 2019, y 2018, clasificado por moneda:

Al 31 de marzo de 2019:

ACTIVOS	Peso Chileno M\$	UF M\$	USD M\$	EURO M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	2.361.841	-	3.461.472	63.640	5.886.953
Instrumentos financieros	7.411.025	14.860.769	6.235.360	-	28.507.154
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	1.158.716	1.223.044	1.947.327	-	4.329.087
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	4.526.275	13.620.059	-	-	18.146.334
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	30.751	17.666	4.288.033	-	4.336.450
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	1.695.283	-	-	-	1.695.283
Deudores por intermediación	24.321.905	-	-	-	24.321.905
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	2.219.398	-	-	-	2.219.398
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	612.128	-	50	-	612.178
Otras cuentas por cobrar	589.009	-	217.232	-	806.241
Impuesto por cobrar	82.031	-	-	-	82.031
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	673.895	-	-	-	673.895
Intangibles	114.817	-	-	-	114.817
Propiedades, planta y equipo	2.392.651	-	-	-	2.392.651
Otros activos	1.420.758	-	68.390	-	1.489.148
TOTAL ACTIVOS	42.199.458	14.860.769	9.982.504	63.640	67.106.371

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de marzo de 2019, continuación

PASIVOS	Peso Chileno M\$	UF M\$	USD M\$	EURO M\$	Total M\$
Pasivos financieros	19.090.732	633.242	4.148.675	-	23.872.649
A valor razonable	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	3.171	16.671	4.148.675	-	4.168.517
Obligaciones por financiamiento	16.801.654	-	-	-	16.801.654
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	32.844	-	-	-	32.844
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	16.768.602	-	-	-	16.768.602
Otras	208	-	-	-	208
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	2.285.907	616.571	-	-	2.902.478
Acreeedores por intermediación	24.257.006	-	-	-	24.257.006
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	1.574.235	-	-	-	1.574.235
Cuentas por pagar a partes relacionadas	495.802	-	107.451	-	603.253
Otras cuentas por pagar	1.966.471	-	3.619.550	144.424	5.730.445
Provisiones	512.659	-	-	-	512.659
Impuesto por pagar	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos	823.867	-	-	-	823.867
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	48.720.772	633.242	7.875.676	144.424	57.374.114

PATRIMONIO					
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	2.838.595	-	-	-	2.838.595
Resultados acumulados	1.414.162	-	-	-	1.414.162
Resultado del ejercicio	495.627	-	-	-	495.627
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	9.732.257	-	-	-	9.732.257

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	58.453.029	633.242	7.875.676	144.424	67.106.371
----------------------------------	-------------------	----------------	------------------	----------------	-------------------

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2018:

ACTIVOS	Peso Chileno M\$	UF M\$	USD M\$	EURO M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.826.357	-	2.569.898	3.560	4.399.815
Instrumentos financieros	22.647.614	6.527.783	2.673.435	-	31.848.832
A valor razonable - Cartera Propia Disponible	3.858.526	218.242	1.119.538	-	5.196.306
A valor razonable - Cartera Propia Comprometida	8.587.741	6.284.399	-	-	14.872.140
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	54.376	25.142	1.553.897	-	1.633.415
A costo amortizado - Cartera propia disponible	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	-	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	10.146.971	-	-	-	10.146.971
Deudores por intermediación	22.445.695	-	-	-	22.445.695
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	54.267	-	-	-	54.267
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	316.010	-	51	-	316.061
Otras cuentas por cobrar	204.391	-	100.190	-	304.581
Impuesto por cobrar	118.557	-	-	-	118.557
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	383.800	-	-	-	383.800
Intangibles	135.206	-	-	-	135.206
Propiedades, planta y equipo	2.396.762	-	-	-	2.396.762
Otros activos	1.158.659	-	70.026	-	1.228.685
TOTAL ACTIVOS	51.687.318	6.527.783	5.413.600	3.560	63.632.261

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, continuación

PASIVOS	Peso Chileno M\$	UF M\$	USD M\$	EURO M\$	Total M\$
Pasivos financieros	22.639.477	658.032	1.473.050	-	24.770.559
A valor razonable	-	-	-	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	41.818	23.953	1.473.050	-	1.538.821
Obligaciones por financiamiento	22.155.271	-	-	-	22.155.271
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRV	634.680	-	-	-	634.680
Operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	21.520.383	-	-	-	21.520.383
Otras	208	-	-	-	208
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	442.388	634.079	-	-	1.076.467
Acreeedores por intermediación	22.843.080	-	-	-	22.843.080
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	223.664	-	-	-	223.664
Cuentas por pagar a partes relacionadas	310.859	-	152.112	-	462.971
Otras cuentas por pagar	952.130	-	3.565.403	87.327	4.604.860
Provisiones	375.686	-	-	-	375.686
Impuesto por pagar	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos	815.949	-	-	-	815.949
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total Pasivos	48.160.845	658.032	5.190.565	87.327	54.096.769

PATRIMONIO					
Capital	4.983.873	-	-	-	4.983.873
Reservas	3.137.457	-	-	-	3.137.457
Resultados acumulados	1.112.515	-	-	-	1.112.515
Resultado del ejercicio	301.647	-	-	-	301.647
Dividendos provisorios o participaciones	-	-	-	-	-
Total Patrimonio	9.535.492	-	-	-	9.535.492

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	57.696.337	658.032	5.190.565	87.327	63.632.261
----------------------------------	-------------------	----------------	------------------	---------------	-------------------

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Sociedad surge del financiamiento a través de operaciones de ventas con retrocompra, además de la cartera propia de instrumentos de renta fija. El financiamiento a tasas fijas expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Sociedad es mantener el 100% de su financiamiento en pactos, ya que son operaciones que devengan tasas fijas.

La cartera de inversión, compuesta mayoritariamente por instrumentos de intermediación financiera y de renta fija, se analiza considerando los límites de riesgo de tasas de interés y se administra con una perspectiva de mediano y largo plazo. Estas inversiones se realizan en Depósitos a Plazo, Deudas de Empresas, Títulos emitidos por el Banco Central de Chile y Tesorería General de la República.

Por otro lado, las variaciones en las tasas de mercado son monitoreadas en forma diaria, en función de los límites aprobados por el Comité.

Riesgo de precio: La corredora opera carteras accionarias por cuenta propia. Estas carteras están expuestas al riesgo propio del mercado accionario que puede implicar ganancias o pérdidas patrimoniales.

El riesgo asumido es controlado en primer lugar mediante la asignación de líneas máximas de inversión. Sobre estas líneas, cada cartera está sometida a políticas de inversión que limitan el porcentaje de inversión en cada acción individual, diversificando el riesgo de cada cartera. Estos límites individuales han sido determinados tomando en cuenta consideraciones de liquidez (montos diarios transados) con la finalidad de asegurar una rápida ejecución en caso de ser necesario.

Las carteras propias son controladas periódicamente, y revisadas semanalmente en un comité de finanzas y riesgo financiero, controlando así la rentabilidad y el riesgo asumido.

La corredora también opera una cartera de Renta Fija e Intermediación Financiera por cuenta propia que está expuesta al riesgo propio del mercado de Renta Fija que puede implicar ganancias o pérdidas patrimoniales.

Los riesgos a los cuales se está expuesto son: un cambio en las condiciones macroeconómicas que lleven a un cambio en las tasas de interés o cambios crediticios que también generen un cambio en el precio del activo.

Para controlar dichos riesgos se han impuesto límites en la diversificación de riesgo de crédito de la cartera y las tasas de mercado junto a las condiciones macroeconómicas son monitoreadas en forma diaria, siendo todas estas variables revisadas semanalmente en un comité de gerencia, controlando así la rentabilidad y el riesgo asumido.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros de la Sociedad requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las NIIF y por consecuencia los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Lo que provoca la probabilidad de que los resultados reales puedan diferir de estas estimaciones.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen por el período en el cual se revisa las estimaciones y en cualquier período futuro afectado.

Esas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden al valor razonable de instrumentos financieros, de acuerdo a lo siguiente:

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2019 y 2018, fueron medidos de acuerdo a las metodologías establecidas en la NIIF 7. Dichas metodologías son clasificadas según los siguientes niveles:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICO, continuación

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

Al 31 de marzo de 2019

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de marzo de 2019	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	5.886.953	-	-	5.886.953
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	4.329.087	-	-	4.329.087
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	18.146.334	-	-	18.146.334
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	4.336.450	-	-	4.336.450
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	1.695.283	-	1.695.283
TOTAL	32.698.824	1.695.283	-	34.394.107
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	4.168.517	-	-	4.168.517
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF	-	16.801.654	-	16.801.654
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	2.902.478	-	2.902.478
TOTAL	4.168.517	19.704.132	-	23.872.649

Al 31 de diciembre de 2018

Activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$	Total M\$
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y efectivo equivalente	4.399.815	-	-	4.399.815
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	5.196.306	-	-	5.196.306
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	14.872.140	-	-	14.872.140
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	1.633.415	-	-	1.633.415
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	10.146.971	-	10.146.971
TOTAL	26.101.676	10.146.971	-	36.248.647
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	1.538.821	-	-	1.538.821
Obligaciones por financiamiento - Venta con retrocompra IRF	-	22.155.271	-	22.155.271
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	1.076.467	-	1.076.467
TOTAL	1.538.821	23.231.738	-	24.770.559

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICO, continuación

Valor razonable de instrumentos financieros

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, el importe por el que podría ser entregado o liquidado, respectivamente, en esa fecha entre dos partes, independientes y expertas en la materia, que actúan libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos matemáticos de valorización. En la utilización de estos modelos, se tiene en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados.

6. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad ha registrado efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US\$	EURO	U.F.	Otros	Total
	31-03-2019	31-03-2019	31-03-2019	31-03-2019	31-03-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	10.939	(1.082)	-	-	9.857
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	438	-	438
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	11	-	11
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	10.939	(1.082)	449	-	10.306

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

6. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO, continuación

Cuentas	Abonos (cargo) a resultados				
	US\$	EURO	U.F.	Otros	Total
	31-03-2018	31-03-2018	31-03-2018	31-03-2018	31-03-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	(4.657)	3.302	-	-	(1.355)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	(4.225)	-	(4.225)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	(2.888)	-	(2.888)
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	(4.657)	3.302	(7.113)	-	(8.468)

7. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Caja en pesos	150	150
Caja en moneda extranjera	12.131	2.079
Bancos en pesos	2.361.691	1.826.207
Bancos en moneda extranjera	3.512.981	2.571.379
Total	5.886.953	4.399.815

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos financieros al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

Activos financieros al 31 de marzo de 2019	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activo financiero a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	5.886.953	-	-	5.886.953
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	4.329.087	-	-	4.329.087
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	18.146.334	-	-	18.146.334
Instrumentos financieros derivados	4.336.450	-	-	4.336.450
Operaciones de financiamiento	-	-	1.695.283	1.695.283
Deudores por intermediación	-	-	24.321.905	24.321.905
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	2.219.398	2.219.398
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	612.178	612.178
Otras cuentas por cobrar	-	-	806.241	806.241
Inversiones en sociedades	673.895	-	-	673.895
Total	33.372.719	-	29.655.005	63.027.724

Activos financieros al 31 de diciembre de 2018	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activo financiero a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	4.399.815	-	-	4.399.815
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	5.196.306	-	-	5.196.306
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	14.872.140	-	-	14.872.140
Instrumentos financieros derivados	1.633.415	-	-	1.633.415
Operaciones de financiamiento	-	-	10.146.971	10.146.971
Deudores por intermediación	-	-	22.445.695	22.445.695
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	54.267	54.267
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	316.061	316.061
Otras cuentas por cobrar	-	-	304.581	304.581
Inversiones en sociedades	383.800	-	-	383.800
Total	26.485.476	-	33.267.575	59.753.051

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, continuación

Pasivos financieros al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

Pasivos financieros al 31 de marzo de 2019	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	4.168.517	-	4.168.517
Obligaciones por financiamiento	-	16.801.654	16.801.654
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	2.902.478	2.902.478
Acreedores por intermediación	-	24.257.006	24.257.006
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.574.235	1.574.235
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	603.253	603.253
Otras cuentas por pagar	-	5.730.445	5.730.445
Otros pasivos	-	-	-
Total	4.168.517	51.869.071	56.037.588

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018	Pasivos financieros a valor razonable	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	1.538.821	-	1.538.821
Obligaciones por financiamiento	-	22.155.271	22.155.271
Obligaciones con bancos e instituciones financiera	-	1.076.467	1.076.467
Acreedores por intermediación	-	22.843.080	22.843.080
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	223.664	223.664
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	462.971	462.971
Otras cuentas por pagar	-	4.604.860	4.604.860
Otros pasivos	-	-	-
Total	1.538.821	51.366.313	75.381.198

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO

La Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable por resultados, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de marzo de 2019

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones			
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
Nacionales	1.090.610	31.769	-	1.437.500	1.469.269	2.559.879	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos mutuos							
Nacionales	48.691	-	-	-	-	48.691	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos inversión							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Otro (definir)							
Total IRV	1.139.301	31.769	-	1.437.500	1.469.269	2.608.570	

Al 31 de diciembre de 2018

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones			
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
Nacionales	3.289.423	507.616	-	176.751	684.367	4.658.157	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos mutuos							
Nacionales	168.544	-	-	-	-	168.544	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Cuotas de fondos inversión							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	
Otro (definir)							
Total IRV	3.457.967	507.616	-	176.751	684.367	4.142.334	

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO, continuación.

Al 31 de marzo de 2019

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponibile	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intrumentos de renta variable							
Acciones							
BCI	(31.540)	-	-	-	-	(31.540)	(725)
BINT	59.650	-	-	-	-	59.650	787.774
COMERCIO	1.062.500	-	-	1.437.500	1.437.500	2.500.000	1.000.000
SECURITY	-	31.769	-	-	31.769	31.769	114.898
Sub-total	1.090.610	31.769	-	1.437.500	1.469.269	2.559.879	1.901.947
Cuotas de Fondos de Inversion							
FIPNANTOF	28.867	-	-	-	-	28.867	1.112
FIPNVGESI2	19.824	-	-	-	-	19.824	463
Sub-total	48.691	-	-	-	-	48.691	7.622
Total	1.139.301	31.769	-	1.437.500	1.469.269	2.608.570	1.909.569

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO, continuación.

Al 31 de diciembre de 2018

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia Disponible	Cartera propia comprometida				Total	Unidades
		En operaciones a plazo	En Prestamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Instrumentos de renta variable							
Acciones							
BCI	(94.362)	-	-	-	-	(94.362)	(2.093)
BINT	56.216	-	-	-	-	56.216	787.774
COMERCIO	2.907.000	-	-	-	-	2.907.000	1.000.000
CHILE	77.549	-	-	17.678	17.678	95.227	960.235
COPEC	(3.373)	203.848	-	-	203.848	200.475	24.073
CMPC	-	-	-	82.729	82.729	82.729	37.500
FALABELLA	83.393	-	-	76.344	76.344	159.737	31.385
SQM-B	263.002	303.768	-	-	303.768	566.770	20.757
Sub-total	3.289.425	507.616	-	176.751	684.367	3.973.792	2.859.631
Cuotas de Fondos de Inversion							
CFIEAEQARA	20.371	-	-	-	-	20.371	56
CFINHRFLA	36.848	-	-	-	-	36.848	2.933
CFINHRFLB	30.997	-	-	-	-	30.997	2.594
CFISANTSC	31.417	-	-	-	-	31.417	403
CFIXLCDA-E	704	-	-	-	-	704	61
FIPNANTOF	28.649	-	-	-	-	28.649	1.112
FIPNVGESI2	19.556	-	-	-	-	19.556	463
Sub-total	168.542	-	-	-	-	168.542	7.622
Total	3.457.967	507.616	-	176.751	684.367	4.142.334	2.867.253

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE POR RESULTADO, Continuación.

Al 31 de marzo de 2019

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Intrumentos de renta fija e int. financiera						
Del estado						
Nacionales	11	6.502.320	-	1.582.170	8.084.490	8.084.501
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	19.193	285.347	-	-	285.347	304.540
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	1.223.388	8.307.228	-	-	8.307.228	9.530.616
Extranjeras	1.947.194	-	-	-	-	1.947.194
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF E IIF	3.189.786	15.094.895	-	1.582.170	16.677.065	19.866.851

Al 31 de diciembre de 2018

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En Préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
		M\$	M\$	M\$	M\$	
Intrumentos de renta fija e int. financiera						
Del estado						
Nacionales	203.304	3.385.452	-	2.805.483	6.190.935	6.394.239
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	2.913	273.055	-	-	273.055	275.968
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	412.718	7.723.783	-	-	7.723.783	8.136.501
Extranjeras	1.119.404	-	-	-	-	1.119.404
Otros (definir)	-	-	-	-	-	-
Total IRF E IIF	1.738.339	11.382.290	-	2.805.483	14.187.773	15.926.112

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no valoriza sus inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de cartera propia.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable, bajo este rubro.

a) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (simultáneas):

Al 31 de marzo de 2019:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valor	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valor	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total		-	-	-	-

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO, continuación

b) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta fija (contratos de retrocompra):

Al 31 de marzo de 2019:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,29	1.440.183	-	1.440.183	1.440.601
Intermediarios de valor	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,29	255.100	-	255.100	255.174
Total		1.695.283	-	1.695.283	1.695.775

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,26	8.085.482	-	8.085.482	8.086.892
Intermediarios de valor	0,33	1.808.641	-	1.808.641	1.809.038
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,25	252.848	-	252.848	252.890
Total		10.146.971	-	10.146.971	10.148.820

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Detalle de los contratos de Derivados Financieros:

Al 31 de marzo de 2019

Tipo de contrato	N° Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable M\$	Total pasivos a valor razonable M\$
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición pasiva				
		Cantidad del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	72	257.150.000	170.204.934	257.400.000	170.514.924	405	4.287.628	-	355	4.148.320	-	4.288.033	4.148.675
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	8	400.000	11.087.500	400.000	11.088.500	-	17.666	-	-	16.671	-	17.666	16.671
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Papeles Banco Central (Compensación)	4	2.000.200.000	7.674.632	100.000	2.799.965	-	30.751	-	-	3.171	-	30.751	3.171
Total	84	2.257.750.000	188.967.066	257.900.000	184.403.389	405	4.336.045	-	355	4.168.162	-	4.336.450	4.168.517

La Compañía usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda, para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor razonable en forma continua. Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor razonable de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 2018

Tipo de contrato	N° Operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activos a valor razonable M\$	Total pasivos a valor razonable M\$
		Compra		Venta		Posición Activa			Posición pasiva				
		Cantidad del contrato	Monto contrato M\$	Cantidad del contrato	Monto contrato M\$	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
A) Forward													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	92	130.800.000	89.317.299	89.746.003	10.277.906	13.171	1.540.726	-	12.637	1.460.413	-	1.553.897	1.473.050
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	10	500.000	13.844.100	500.000	13.845.300	-	25.142	-	-	23.953	-	25.142	23.953
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros (especificar en glosa)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B) Otros contratos (especificar en glosa)													
B) Otros contratos (especificar en glosa)	6	5.000.200.000	10.629.423	10.000.000.000	10.303.144	-	54.376	-	-	41.818	-	54.376	41.818
Total	108	5.131.500.000	113.790.822	10.090.246.003	34.426.350	13.171	1.620.244	-	12.637	1.526.184	-	1.633.415	1.538.821

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

12. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de marzo de 2019

Contrapartes	Activo a	Monto
	valor razonable	garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	1.803.050	-
Personas jurídicas	1.928.033	58.321
Intermediarios de valores	207.581	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	8.306	68.866
Bancos	389.480	-
Total	4.336.450	127.187

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Activo a	Monto
	valor razonable	garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	584.574	659
Personas jurídicas	950.927	99.702
Intermediarios de valores	13.895	-
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	17.472	9.387
Bancos	66.547	-
Total	1.633.415	109.748

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Resumen	Al 31 de marzo de 2019		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	2.832.699	-	2.832.699
Intermediación de operaciones a plazo	21.489.206	-	21.489.206
Total	24.321.905	-	24.321.905

Resumen	Al 31 de Diciembre de 2018		
	Monto	Provisión	Total
	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	2.522.660	-	2.522.660
Intermediación de operaciones a plazo	19.923.035	-	19.923.035
Total	22.445.695	-	22.445.695

a) Detalle de intermediación de operaciones a término:

Al 31 de marzo de 2019:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	301.617	-	301.617	81.023	127.102	5.411	660	214.196
Personas jurídicas	722.358	-	722.358	11.847	45.824	106.226	14	163.911
Intermediarios de valores	1.238.312	-	1.238.312	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	1	-	-	-	1
Partes relacionadas	192.304	-	192.304	-	-	-	-	-
Total	2.454.591	-	2.454.591	92.871	172.926	111.637	674	378.108

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

a) Detalle de intermediación de operaciones a término.

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Naturales	638.365	-	638.365	-	71.372	-	553	71.925
Personas jurídicas	372.626	-	372.626	-	79.583	83.515	8.434	171.532
Intermediarios de valores	1.167.092	-	1.167.092	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	101.120	-	101.120	-	-	-	-	-
Total	2.279.203	-	2.279.203	-	150.955	83.515	8.987	243.457

b) Detalle de intermediación de operaciones a plazo (simultáneas)

Al 31 de marzo de 2019:

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
		M\$	M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	-	2.492.105	4.575.584	1.095.690	11.007	-	8.174.386
Personas jurídicas	-	783.506	5.253.716	1.574.375	-	-	7.611.597
Intermediarios de valores	-	-	2.936.864	550.737	1.518.731	-	5.006.332
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	388.234	252.379	56.278	-	-	696.891
Total	-	3.663.845	13.018.543	3.277.080	1.529.738	-	21.489.206

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

b) Detalle de intermediación de operaciones a plazo (simultáneas).

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Vencidos	Vencimiento				Provisión	Total
		Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	-	1.294.102	5.703.871	597.316	8.524	-	7.603.813
Personas jurídicas	-	1.211.836	4.877.935	200.765	-	-	6.290.536
Intermediarios de valores	-	130.100	4.643.068	112.965	887.922	-	5.774.055
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	150.999	103.632	-	-	-	254.631
Total	-	2.787.037	15.328.506	911.046	896.446	-	19.923.035

c) Movimiento de la provisión de incobrables

Al 31 de marzo de 2019:

Provisión	31-03-2019
	M\$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	-

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

13. DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

c) Movimiento de la provisión de incobrables

Al 31 de diciembre de 2018:

Provisión	31-12-2018
	M\$
Saldo inicial	-
Incremento del ejercicio	-
Aplicación de provisiones	-
Reverso de provisiones	-
Total	-

Los deudores por intermediación son cuentas por cobrar producto de la intermediación de valores por cuenta de los clientes, estos se registran contablemente el día de su asignación por el monto de la operación. Este ítem incluye la intermediación de compra de acciones, operaciones simultáneas, comisiones cobradas a los clientes y el corredor contraparte de la intermediación de venta.

La Sociedad registra una provisión por incobrabilidad de estos saldos por cobrar, en base a un análisis individual de cada cliente o corredor contraparte cuando corresponda. El valor de esta provisión se determina derivado del análisis anteriormente descrito.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

14. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al cierre de cada período, la composición de este rubro es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2019

Contrapartes	Montos cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	2.219.398	-	2.219.398	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.219.398	-	2.219.398	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Montos cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	54.267	-	54.267	-	-	-	-	-
Inversionistas	-	-	-	-	-	-	-	-
Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	54.267	-	54.267	-	-	-	-	-

En la medida que una operación de Cartera Propia, no sea liquidada en su fecha de vencimiento original, la Sociedad registra una provisión por incobrabilidad de estos saldos por cobrar, en base a un análisis del cliente o contraparte que generó esta contingencia. El valor de esta provisión se determina derivado del análisis anteriormente descrito.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas.

Al 31 de marzo de 2019

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	192	53.166.270	1.445	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	113	3.854.083	1.868	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	52	3.125.984	(1.970)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	13	6.421.955	(4.108)	-	-
Instrumentos financieros derivados	60	11.040.302	(8.992)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	612.178	603.253
Administración de cartera	19	58.149	2.195	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	449	77.666.743	(9.562)	612.178	603.253

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Al 31 de diciembre de 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	825	72.567.529	14.108	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	476	12.434.386	2.617	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	186	6.659.682	(3.753)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	32	29.108.556	(15.241)	-	-
Instrumentos financieros derivados	369	60.768.951	194.244	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	316.061	462.971
Administración de cartera	71	511.800	8.999	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	1.959	182.050.904	200.974	316.061	462.971

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

b) Detalle de saldos y transacciones más significativos con partes relacionadas.

Al 31 de marzo de 2019

**RELACION:
ACCIONISTAS COMUNES**

Ciente: 76007631-7 NEVASA S A

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	2	255.828	-		
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-		
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	10	3.125.984	(1.970)		
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-		
Instrumentos financieros derivados	-	-	-		
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-		
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	275.129	11.858
Administración de cartera	-	-	-		
Asesorías financieras	-	-	-		
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-		
Total	12	3.381.812	(1.970)	275.129	11.858

Ciente: 76034728-0 NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

RELACION: INDIRECTA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	10	315.521	-		
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-		
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-		
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-		
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-		
Instrumentos financieros derivados	-	-	-		
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-		
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	36.488	126.466
Administración de cartera	-	-	-		
Asesorías financieras	-	-	-		
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-		
Total	10	315.521	-	36.488	126.466

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	22.604
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	22.604

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	8	221.096	215	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	6	242.784	37	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	49.064
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	14	463.880	252	-	49.064

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Ciente: 78769830-1 NEVASA INTERNACIONAL ADM. DE INVERSIONES LTDA.

RELACION: INDIRECTA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	661	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	661	-

Ciente: 79685650-5 INVERSIONES LA PINTA LTDA

RELACION:
ACCIONISTAS COMUNES

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	20	283.087	173	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	11	338.899	186	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	3	1.714.520	(15.552)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	192
Administración de cartera	6	43.386	1.158	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	40	2.379.892	(14.035)	-	192

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	28	49.750.775	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	13.127	214.606
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	28	49.750.775	-	13.127	214.606

RELACION:
ACCIONISTAS COMUNES

Ciente: 96641590-8 NETCORP SOUTHAMERICA S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	2.932
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	2.932

RELACION:
ACCIONISTAS COMUNES

Ciente: 76019894-3 NEVASA PATRIMONIO S.A.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Al 31 de diciembre de 2018

Cliente: 76007631-7 NEVASA S A **RELACION: ACCIONISTAS COMUNES**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1	62.659	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	1	6.659.682	(3.753)	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	274.539	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	2	6.722.341	(3.753)	274.539	-

Cliente: 76034728-0 NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS **RELACION: INDIRECTA**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	68	11.866.548	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	32	601.566	(460)	-	-
Instrumentos financieros derivados	2	207.309	(7.023)	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	35.478	106.166
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	102	12.675.423	(7.483)	35.478	106.166

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Ciente: 78091950-7 INMOBILIARIA E INV. LA CUMBRE LTDA.

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	2	7.240	7	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	27
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	2	7.240	7	-	27

Ciente: 78235130-3 ASESORÍA E INVERSIONES RAFERZA S.A.

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	10	80.174	55	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	32	700.293	397	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	24	23.403.960	171.580	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	9
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	66	24.184.427	172.032	-	9

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

Cliente: 78769830-1 NEVASA INTERNACIONAL ADM. DE INVERSIONES LTDA.

RELACION: INDIRECTA

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-

Cliente: 79685650-5 INVERSIONES LA PINTA LTDA

RELACION: PROPIEDAD

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	85	2.716.166	1.462	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	26	2.577.248	236	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	730
Administración de cartera	24	270.114	4.637	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	135	5.563.528	6.335	-	730

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación
RELACION:

Cliente: 96641590-8 NETCORP SOUTHAMERICA S.A.

ACCIONISTAS COMUNES

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	38	51.695.508	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	7	269.958
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	38	51.695.508	-	7	269.958

RELACION:
ACCIONISTAS COMUNES

Cliente: 76019894-3 NEVASA PATRIMONIO S.A.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes Auxiliares	-	-	-	-	2.956
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros (especificar) Comisiones	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	2.956

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, continuación

La política de precios definida respecto de comisiones por órdenes de compra y venta de instrumentos financieros en rueda con partes relacionadas, considera los cobros de comisiones habituales de mercado.

En relación con las provisiones, las cantidades adeudadas por entidades relacionadas, no pagadas en los plazos de liquidación establecidos, se provisionan con cargo a resultados, utilizando los criterios generales definidos para este tipo de situaciones.

Las garantías exigidas a las partes relacionadas son las mismas que se aplican a todos los clientes, de acuerdo con las exigencias propias de cada producto.

- c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario.

Resumen	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	499.995	429.652
Otros (Indemnización, remuneraciones)	-	-
Total	499.995	429.652

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

16. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Inversiones valorizadas por el método de participación (VP):

Al 31 de marzo de 2019

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información emisor		
	N°	%	M\$	Patrimonio	Resultados	Fecha información
				M\$	M\$	DD/MM/AA
CCLV Contraparte Central de Valores	2	0,1515	15.296	10.095.174	976.344	31/12/2018
Inversiones y Asesorías II SpA	437	0,437	101.692	232.704	(1.240)	31/03/2019
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	18	0,175	556.907	3.182.328	1.661.720	31/01/2019
Total	457		673.895	13.510.206	2.636.824	

A la fecha de confección de los Estados Financieros no se encontraba disponible el estado financiero de CCLV al 31 de marzo, razón por la cual se utilizó Estados Financieros de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018

Nombre de la entidad	N° de Acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información emisor		
	N°	%	M\$	Patrimonio	Resultados	Fecha información
				M\$	M\$	DD/MM/AA
CCLV Contraparte Central de Valores	2	0,1515	15.460	10.203.471	644.855	30/09/2018
Inversiones y Asesorías II SpA	437	0,437	102.234	233.943	(2.781)	31/12/2018
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	18	0	266.106	1.520.608	2.444.272	31/12/2018
Total	457		383.800	11.958.022	3.086.346	

Movimiento CCLV Central de Valores	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo al inicio	15.460	14.699
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	(164)	761
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	15.296	15.460

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

16. INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

a) Inversiones valorizadas por el método de participación (VP), continuación:

Inversiones y Asesorías II SpA	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo al inicio	102.234	101.018
Adquisiciones	-	-
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	(542)	1.216
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	101.692	102.234

Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo al inicio	266.106	-
Adquisiciones	-	175
ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	290.801	265.931
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	556.907	266.106

Resultados por Inversiones	31-03-2019		
	Valorización	Dividendos	Total
CCLV Contraparte Central de Valores	(164)	-	(164)
Inversiones y Asesorías II SpA	(542)	-	(542)
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	290.801	-	290.801
Bolsa de Comercio	-	-	-
Inversiones transitorias	-	970	970
Total	290.095	970	291.065

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

16. INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

Resultados por Inversiones	31-03-2018		
	Valorización	Dividendos	Total
CCLV Contraparte Central de Valores	-	2.137	2.137
Inversiones y Asesorías II SpA	(407)	-	(407)
Inmobiliaria Avenida Pacifico Spa	-	-	-
Bolsa de Comercio	-	-	-
Inversiones transitorias	-	-	-
Total	(407)	2.137	1.730

b) Inversiones valorizadas a valor razonable por patrimonio:

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presenta inversiones en este rubro.

c) Inversiones valorizadas a valor razonable con efecto en resultados:

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no se presenta inversiones en este rubro.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

17. INTANGIBLES

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018. La Sociedad presenta en este rubro:

Al 31 de marzo de 2019

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2019	-	250.664	-	250.664
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de marzo de 2019	-	250.664	-	250.664
Amortización del ejercicio	-	(20.389)	-	(20.389)
Amortización acumulada	-	(115.458)	-	(115.458)
Ajustes, Reclasificaciones y Bajas	-	-	-	-
Valor neto al 31 de marzo de 2019	-	114.817	-	114.817

Al 31 de diciembre de 2018

Intangibles	Marcas y licencias	Desarrollo software	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero 2018	1.072	222.484	-	223.556
Adiciones del ejercicio	-	114.902	-	114.902
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	(1.072)	(86.722)	-	(87.794)
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2018	-	250.664	-	250.664
Amortización del ejercicio	-	(81.442)	-	(81.442)
Amortización acumulada	(1.072)	(120.738)	-	(121.810)
Ajustes, Reclasificaciones y Bajas	1.072	86.722	-	87.794
Valor neto al 31 de Diciembre de 2018	-	135.206	-	135.206

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

18. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al cierre de cada período, la composición de este rubro es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2019

Propiedades, pantas y equipo	Act Leasing	Edificios	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	2.319.188	81.530	124.184	20.910	2.545.812
Adiciones del ejercicio	-	-	3.819	-	3.819
Revalorizaciones activo	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de marzo de 2019	2.319.188	81.530	128.003	20.910	2.549.631
Depreciación del ejercicio	-	(1.868)	(6.062)	-	(7.930)
Depreciación acumulada	-	(57.233)	(70.908)	(20.909)	(149.050)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor neto al 31 de marzo de 2019	2.319.188	22.429	51.033	1	2.392.651

Al 31 de diciembre de 2018

Propiedades, pantas y equipo	Act Leasing	Edificios	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2018	2.182.781	79.415	140.542	20.910	2.423.648
Adiciones del ejercicio	-	-	11.009	-	11.009
Revalorizaciones activo	136.407	2.115	-	-	138.522
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	(27.367)	-	(27.367)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2018	2.319.188	81.530	124.184	20.910	2.545.812
Depreciación del ejercicio	-	(7.642)	(29.157)	-	(36.799)
Depreciación acumulada	-	(49.591)	(69.118)	(20.909)	(139.618)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	27.367	-	27.367
Valor neto al 31 de diciembre de 2018	2.319.188	24.297	53.276	1	2.396.762

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

18. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

a) detalle de movimientos:

	31-03-2019	31-12-2018
Adiciones	M\$	M\$
Edificios	-	-
Remodelaciones	-	-
Computadores, Hardware y Muebles	3.819	11.009
Revalorizaciones edificios	-	138.522
Valor neto	3.819	149.531

	31-03-2019	31-12-2018
Bajas	M\$	M\$
Bajas por termino Vida Util	-	(27.367)
Valor neto	-	(27.367)

19. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la sociedad no presenta saldo bajo este rubro.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

20. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

A continuación, se detallan las obligaciones por financiamiento al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Resumen	31-03-2019
	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	32.844
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	16.768.602
Prima por pagar por préstamos de acciones	-
Otras obligaciones por financiamiento	208
Total	16.801.654

Resumen	31-12-2018
	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRV	634.680
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF	21.520.383
Prima por pagar por préstamos de acciones	-
Otras obligaciones por financiamiento	208
Total	22.155.271

Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRV (Simultáneas)

Al 31 de marzo de 2019

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,30	-	32.844	32.844	31.769
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionada		-	-	-	-
Total		-	32.844	32.844	31.769

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas		-	-	-	-
Intermediarios de valores	0,32	-	634.680	634.680	507.616
Inversionistas institucionales		-	-	-	-
Partes relacionada		-	-	-	-
Total		-	634.680	634.680	507.616

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

20. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, continuación

Obligaciones por Operaciones de Venta con retrocompra sobre IRF e IIF (Contratos de retrocompra)

Al 31 de marzo de 2019

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales		-	-	-	-
Personas jurídicas	0,26	13.550.490	-	13.550.490	13.554.013
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,28	2.996.324	-	2.996.324	2.997.163
Partes relacionada	0,26	221.788	-	221.788	221.884
Total		16.768.602	-	16.768.602	16.773.060

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
		M\$	M\$		
Personas naturales	0,24	244.107	-	244.107	982.472
Personas jurídicas	0,24	16.645.435	-	16.645.435	16.648.329
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	0,28	4.000.125	-	4.000.125	-
Partes relacionada	0,24	630.716	-	630.716	630.817
Total		21.520.383	-	21.520.383	18.261.618

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

21. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

- a) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta en este rubro los siguientes conceptos::

Resumen	31-03-2019
	M\$
Línea de crédito utilizada	1.852.134
Préstamos bancarios	1.050.227
Otros obligaciones financieras	117
Total	2.902.478

Resumen	31-12-2018
	M\$
Línea de crédito utilizada	0
Préstamos bancarios	1.076.144
Otros obligaciones financieras	323
Total	1.076.467

- b) Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta en este rubro las siguientes líneas de crédito bancarias:

Al 31 de marzo de 2019:

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
Banco Chile 11650-05	2.730.000	-
Banco Chile 89456-07	1.000.000	-
Banco Security 95648-01	1.850.000	-
Banco BBVA 96586750	2.000.000	-
Banco Bice 01-26983-6	1.000.000	-
Total	8.580.000	-

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

**21. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS,
continuación**

Al 31 de diciembre de 2018:

Banco	Monto Autorizado	Monto Utilizado
	M\$	M\$
Banco Chile 11650-05	2.730.000	-
Banco Chile 89456-07	1.000.000	-
Banco Security 95648-01	1.850.000	-
Banco BBVA 96586750	2.000.000	-
Banco Bice 01-26983-6	1.000.000	-
Total	8.580.000	0

c) A su vez posee los siguientes préstamos de otras entidades:

Al 31 de marzo de 2019:

Préstamos Otras Entidades	Entidad financiera	Moneda	Tasa interes %	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
				M\$	M\$	M\$	M\$
Hipotecario vencimiento 31 de mayo de 2029	Corpbanca	UF	4,50%	-	53.008	380.647	433.655
Leasing vencimiento 5 de Julio de 2026	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	4,46%	-	70.553	546.019	616.572
Total				-	123.561	926.666	1.050.227

Al 31 de diciembre de 2018:

Préstamos Otras Entidades	Entidad financiera	Moneda	Tasa interes %	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Total
				M\$	M\$	M\$	M\$
Hipotecario vencimiento 31 de mayo de 2029	Corpbanca	UF	4,50%	-	53.008	389.057	442.065
Leasing vencimiento 5 de Julio de 2026	Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A.	UF	4,46%	-	69.667	564.412	634.079
Total				-	122.675	953.469	1.076.144

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

22. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al cierre del período, la composición de este rubro es la siguiente:

Resumen	31-03-2019
	M\$
Intermediación de operaciones a término	2.767.800
Intermediación de operaciones a plazo	21.489.206
Total	24.257.006

Resumen	31-12-2018
	M\$
Intermediación de operaciones a término	2.920.045
Intermediación de operaciones a plazo	19.923.035
Total	22.843.080

a) El detalle de los saldos por intermediación de operaciones a término es el siguiente:

Contrapartes	31-03-2019
	M\$
Personas naturales	1.048.181
Personas jurídicas	509.414
Intermediarios de valores	1.202.200
Inversionistas institucionales	452
Partes relacionadas	7.553
Total	2.767.800

Contrapartes	31-12-2018
	M\$
Personas naturales	981.387
Personas jurídicas	827.724
Intermediarios de valores	1.109.743
Inversionistas institucionales	24
Partes relacionadas	1.167
Total	2.920.045

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

22. ACREEDORES POR INTERMEDIACION, continuación

b) El detalle de los saldos por intermediación de operaciones a plazo (simultáneas) es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2019:

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	59.247	285.350	-	-	344.597
Personas jurídicas	-	2.936.865	550.738	1.518.731	5.006.334
Intermediarios de valores	3.604.598	9.796.328	2.726.342	11.007	16.138.275
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	-	-	-	-	-
Total	3.663.845	13.018.543	3.277.080	1.529.738	21.489.206

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	58.079	202.801	-	-	260.880
Personas jurídicas	205.096	6.029.791	112.965	887.922	7.235.774
Intermediarios de valores	2.456.868	9.006.432	776.861	8.524	12.248.685
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-
Partes relacionada	66.994	89.482	21.220	-	177.696
Total	2.787.037	15.328.506	911.046	896.446	19.923.035

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

23. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al cierre de cada período la composición de este rubro es la siguiente:

Contrapartes	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	1.574.235	223.664
Inversionistas institucionales	-	-
Partes relacionadas	-	-
Total	1.574.235	223.664

24. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al cierre de cada período la composición de este rubro es la siguiente:

A) Otras cuentas por Cobrar

Concepto	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuentas Personal	1	15.363
Cuentas por Cobrar	439.664	161.292
Cuentas por Cobrar Clientes	366.576	127.926
Provisión deudores incobrables	-	-
Saldo al cierre de cada período	806.241	304.581

B) Otras cuentas por Pagar

Concepto	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Proveedores	92.869	50.457
Leyes Sociales	23.652	29.844
Cuentas por Pagar	1.963.780	1.102.109
Cuentas por Pagar Clientes	3.650.144	3.422.450
Saldo al cierre de cada período	5.730.445	4.604.860

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

25. IMPUESTOS POR COBRAR E IMPUESTOS POR PAGAR

Al cierre de cada período la composición de este rubro es la siguiente:

a) Impuestos por Cobrar

Concepto	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
PPM	26.148	26.148
Impuestos por Recuperar	143.799	143.799
Crédito Pérd.Absorb.	-	-
IVA Crédito Fiscal	20.038	16.676
Crédito Gastos de Capacitación	-	-
Crédito por Activo Fijo	-	-
Saldo al cierre de cada periodo	189.985	186.623

b) Impuestos por Pagar

Concepto	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
IVA Debito Fiscal	27.504	40.397
Impuesto Único Seg Categoría	80.450	26.869
Retención Impto. Bloomberg o Clientes	-	703
PPM por Pagar	-	-
Impuesto Segunda Categoría	-	97
Saldo al cierre de cada periodo	107.954	68.066

Saldo neto de Impuestos Corrientes	82.031	118.557
---	---------------	----------------

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

26. PROVISIONES

Al cierre de cada período la composición de este rubro es la siguiente:

Movimiento de las provisiones	31-03-2019
	M\$
Saldo inicial	375.686
Provisiones constituidas	545.844
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas en el año	(408.871)
Total	512.659

La composición de las provisiones al 31 de marzo de 2019, está conformada por M\$145.000, los cuales corresponden a retribuciones a los empleados, M\$33.383 a facturas y M\$294.756 por provisión de vacaciones.

Movimiento de las provisiones	Al 31-12-2018
	M\$
Saldo inicial	944.834
Provisiones constituidas	1.620.519
Reverso de provisiones	-
Provisiones utilizadas en el año	(2.189.667)
Total	375.686

La composición de las provisiones al 31 de diciembre de 2018, está conformada por M\$252.119, los cuales corresponden a retribuciones a los empleados, M\$33.383 a facturas y M\$90.184 por provisión de vacaciones.

Detalle movimiento de las provisiones a 31 de marzo de 2019

Concepto	Monto M\$
Provisión vacaciones inicial	90.184
Provisión Varias Inicial	285.502
Provisión vacaciones constituidas	37.831
Provisión varias constituidas	508.013
Utilización de provisión varias	(353.759)
Provisión de vacaciones utilizadas	(55.112)
Total	512.659

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

26. PROVISIONES, continuación

Detalle movimiento de las provisiones a 31 de diciembre de 2018

Concepto	Monto M\$
Provisión vacaciones inicial	66.103
Provisión Varias Inicial	878.731
Provisión vacaciones constituidas	42.044
Provisión varias constituidas	1.578.475
Utilización de provisión varias	(2.171.704)
Provisiones utilizadas en el año	(17.963)
Total	375.686

27. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 31 de marzo de 2019 la sociedad posee una renta líquida de M\$ (450.048)

b) Impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, los impuestos diferidos se componen de la siguiente manera:

Saldo al 31 de Marzo de 2019	Impuesto Renta y Diferidos	
	Activos	Pasivos
	M\$	M\$
Mayor valor cartera	-	-
Menor valor cartera	-	12.249
Provisión Incobrables	10.726	-
Cuotas fondo de Inversión	-	-
Pérdida Tributaria	121.694	-
Activos en Leasing	166.474	219.936
Activo Fijo	235.667	277.767
Prov. Vacaciones	19.684	-
Revalorización propiedades de inversión	-	426.338
Prov. Varias	18.900	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	573.145	936.290
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	460.722
Sub total efecto en otros resultados integrales	-	460.722

Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos	(823.867)
--	------------------

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

27. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

b) Impuestos diferidos, continuación

Saldo al 31 de diciembre de 2018	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
	M\$	M\$
Mayor valor cartera	-	6.964
Menor valor cartera	27.748	-
Impuesto Renta	4.573	-
Cuotas fondo de Inversión	-	-
Pérdida Tributaria	159.561	-
Activos en Leasing	171.201	199.700
Activo Fijo	236.810	304.618
Prov. Vacaciones	24.350	-
Revalorización propiedades de inversión	-	426.338
Prov. Varias	68.040	-
Sub total activo - pasivo Impuestos Diferidos	692.283	937.620
Impto. mayor valor inversión Bolsa de Comercio	-	570.612
Sub total efecto en otros resultados integrales	-	570.612
Total saldo activo - pasivo Impuestos Diferidos		(815.949)

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

27. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

- c) La composición del (cargo) / abono a resultados, por los períodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Cargo / Abono a resultados	31-03-2019 M\$
Gasto tributario corriente	-
Prov. Utilidad Absorbidas	-
Efecto de impuesto diferidos	(117.808)
Impuesto único artículo 21	-
Otros ajustes al gasto tributario	-
Total	(117.808)

Cargo / Abono a resultados	31-12-2018 M\$
Gasto tributario corriente	-
Prov. Utilidad Absorbidas	-
Efecto de impuesto diferidos	(15.186)
Impuesto único artículo 21	-
Otros ajustes al gasto tributario	-
Total	(15.186)

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

27. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

d) Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta:

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	31-03-2019 M\$
Beneficio antes de impuesto	613.435
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(165.627)
Efecto impositivo de diferencia permanentes	47.819
Efecto de cambio de tasa de impuesto	
Total	(117.808)
Tasa efectiva	19,20%

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	31-03-2018 M\$
Beneficio antes de impuesto	91.048
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(23.217)
Efecto impositivo de diferencia permanentes	8.031
Efecto de cambio de tasa de impuesto	
Total	(15.186)
Tasa efectiva	16,68%

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

28. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS

Al 31 de marzo de 2019, los resultados obtenidos por cada línea de negocios son los siguientes:

Resultado por línea de negocios	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Utilidad	Pérdida	
			Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	307.791	(179.144)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128.647
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	27.059	23.055	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.114
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	951.455	(149.402)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	802.053
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	158.789	-	-	-	-	-	(226.232)	-	-	-	-	-	(67.443)
Contratos de Retroventas Simultáneas	-	-	-	-	-	(81.584)	-	-	83.871	-	-	-	-	-	-	-	2.287
Derivados	-	-	5.306.626	(4.980.465)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	326.161
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Públicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.278	(366)	37.912
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	148.324	(43.024)	105.300
Total	307.791	(179.144)	5.306.626	(4.980.465)	1.137.303	(207.931)	-	-	83.871	(226.232)	-	-	-	-	186.602	(43.390)	1.385.031

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

28. RESULTADO POR LINEA DE NEGOCIOS, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, los resultados obtenidos por cada línea de negocios son los siguientes:

Resultado por línea de negocios	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Otros		Total
			Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros				
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Intermediación	533.867	(284.565)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	249.302
Cartera Propia Renta Variable	-	-	-	-	54.367	(134.951)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(80.584)
Cartera Propia Renta Fija	-	-	-	-	420.501	(70.764)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	349.737
Contratos de Retrocompra	-	-	-	-	365.742	-	-	-	-	-	(237.633)	-	-	-	-	-	128.109
Contratos de Retroventas	-	-	-	-	-	(182.066)	-	-	127.553	-	-	-	-	-	-	-	(54.513)
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	6.291.109	(6.046.305)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	244.804
Préstamos de Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas FIP y Públicos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.299	-	2.299
Asesorías Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25.070	(1.865)	23.205
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	122.123	(35.932)	86.191
Total	533.867	(284.565)	6.291.109	(6.046.305)	840.610	(387.781)	-	-	127.553	(237.633)	-	-	-	-	149.492	(37.797)	948.550

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos

La Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no tiene compromisos directos.

b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no ha constituido garantías reales en activos sociales a favor de terceros.

c) Legales

La Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no tiene contingencias o compromisos legales que informar.

d) Custodia de valores

Al 31 de marzo de 2019

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	358.345.587	36.103.594	58.647.483	-	-	-	453.096.664
Administración de cartera	12.679.571	1.697.053	774.659	-	-	-	15.151.283
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	371.025.158	37.800.647	59.422.142	-	-	-	468.247.947
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	85,30%	81,10%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	74,13%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	7.132.796	1.473.731	1.070.678	-	-	-	9.677.205
Administración de cartera	745.405	-	54.035	-	-	-	799.440
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	7.878.201	1.473.731	1.124.713	-	-	-	10.476.645
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	73,47%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	69,31%

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

d) Custodia de valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2018

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	353.179.300	43.276.786	55.865.115	-	-	-	452.321.201
Administración de cartera	12.095.460	1.620.637	1.030.365	-	-	-	14.746.462
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	365.274.760	44.897.423	56.895.480	-	-	-	467.067.663
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	95,70%	52,28%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	79,87%

Custodia de terceros relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Custodia no sujeta a administración	6.801.004	1.700.809	1.044.551	-	-	-	9.546.364
Administración de cartera	684.755	-	53.475	-	-	-	738.230
Administración de ahorro previsional Voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	7.485.759	1.700.809	1.098.026	-	-	-	10.284.594
Porcentaje de Custodia en D.C.V. (%)	95,27%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	85,88%

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

d) Custodia de valores, continuación

De acuerdo a lo estipulado en la Circular N° 1962 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero el 19 de enero de 2010, la Sociedad ha optado por el punto 2.2 de dicha circular la que hace mención a realizar una auditoría de procesos y controles relativos a la custodia de terceros.

El informe de esta auditoría fue emitido y realizado por Deloitte Auditores y Consultores Limitada, dando cumplimiento a lo estipulado en el segundo párrafo del punto 2.2 de dicha circular.

La Sociedad por su parte demostró por intermedio de esta auditoría la existencia de controles para asegurar el cumplimiento de los siguientes objetivos de control relativos a la custodia de valores de terceros:

- Las disposiciones legales, normativas y reglamentarias que rigen la actividad de custodia se cumplen satisfactoriamente.
- Los activos de la propiedad de terceros están protegidos de pérdidas producto de errores o fallas en los sistemas, en las personas y en los procesos.
- El derecho de propiedad de los clientes debe estar protegido adecuadamente.
- Inexistencia de uso no autorizado de valores de terceros en custodia.
- La información contenida en el registro de custodia corresponde a transacciones y movimientos autorizados por el cliente, es fidedigna y representa los derechos de los clientes sobre los valores de su propiedad.
- La información entregada al cliente acerca de los movimientos y saldo de sus valores en custodia es veraz, completa y consistente con el registro de custodia.
- Los valores registrados en el registro de custodia corresponden a los valores que el intermediario efectivamente mantiene por cuenta del cliente en entidades de custodia autorizados.

d) Garantías personales

La Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 2018 no ha otorgado garantías personales.

e) Garantías por operaciones

Para efectos de dar cumplimiento a lo establecido en los Art. N°s. 30 y 31 de la Ley 18.045, en cuanto a constitución de garantía equivalente a 4.000 U.F., la Sociedad contrató seguros para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones como Corredores de Bolsa, en la Compañía de Seguros Mapfre S.A., cuyos asegurados son los acreedores según Art. 30 Ley 18.045 que están representados por la Bolsa de Comercio de Santiago,

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

29. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

e) Garantías por operaciones, continuación

Bolsa de Valores, y la vigencia de esta póliza comprende el período desde el 22 de abril de 2018 hasta el 22 de abril del 2020.

Adicionalmente, se contrató un seguro en virtud de lo exigido por la Norma de Carácter General 363 de la CMF con Mapfre compañía de seguros generales de Chile S.A., por un monto UF 10.000 cuyo beneficiario es Banco Security en representación de los beneficiarios, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de Nevasa S.A., Corredores de Bolsa por la administración de carteras de acuerdo a lo previsto en los artículos 98 y 99 de la Ley N° 20.712, y comprende el período desde 15 de septiembre de 2018 hasta el 15 de septiembre de 2019.

Con fecha 13 de abril de 2018 se contrató un seguro integral con Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. por un monto US\$ 16.000.000 cuyo asegurado es Nevasa S.A. C. de B., dicho seguro contempla un deducible de US\$200.000 en toda y cada pérdida y su cobertura está referida a la fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificaciones o adulteración (Traspaso de acciones, opciones, contratos de compraventa de acciones y contrato de compraventa de opciones) moneda falsificada y fraude computacional, y comprende el período desde 15 de abril de 2018 hasta el 15 de abril del 2019.

La Sociedad ha constituido una garantía por US\$100.790,81 cuyo objetivo es garantizar el cumplimiento de las obligaciones contraídas con Pershing, por operaciones efectuadas a través de este bróker.

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

30. PATRIMONIO

a) Capital

Capital	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	4.983.873	4.983.873
Aumentos de capital	-	-
Capital sin suscribir	-	-
Disminución de capital	-	-
Otros	-	-
Saldo al cierre de cada periodo	4.983.873	4.983.873

A continuación, se detalla composición del capital.

Total accionistas o socios		2
Total acciones		60.432
Total acciones por suscribir		-
Total acciones pagadas		60.432
Capital social	M\$	4.983.873
Capital suscrito por pagar	M\$	-
Capital pagado	M\$	4.983.873

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

30. PATRIMONIO, continuación.

b) Reservas

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Reservas	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial activos financieros a valor razonable por patrimonio	3.137.457	3.043.675
Saldo inicial Revalorización propiedades, planta y equipo	-	-
Resultados integrales por activos financieros	(298.862)	(62.054)
Resultados integrales por revalorizaciones	-	155.836
Resultados integrales del ejercicio	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Otros	-	-
Total	2.838.595	3.137.457

c) Resultados Acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2019, y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Resultados Acumulados	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.112.515	103.588
Resultado del ejercicio anterior	301.647	1.025.563
Ajustes impuestos diferidos adopción NIIF 9	-	6.153
Efecto adopción NIIF 9	-	(22.789)
Total	1.414.162	1.112.515

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

31. OTROS ACTIVOS

Al cierre de cada período la composición de este rubro es la siguiente:

Otros Activos	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pólizas de Seguros Vigentes	2.877	11.183
Otros Gastos Anticipados	14.147	8.568
Garantía Pershing	68.390	70.025
Propiedades de Inversión (*)	914.909	914.909
Garantía Varias	485.000	224.000
Anticipos Bancarios	3.826	-
Totales	1.489.149	1.228.685

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

32. SANCIONES

Durante los períodos finalizados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se han registrado las siguientes sanciones y multas:

Año 2019

Fecha Sanción	Orgnaismo Fiscalizador	Tipo	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto
10-01-2019	CCLV	Sanción	10-01-2019	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	
22-01-2019	BCS	Multa	22-01-2019	N	Atraso en ingreso de garantías	5 UF
14-02-2019	BCS	Multa	14-02-2019	N	Atraso en ingreso de garantías	5 UF
18-02-2019	BCS	Multa	18-02-2019	N	Atraso en ingreso de garantías	5 UF
04-03-2019	BCS	Multa	04-03-2019	N	Atraso en ingreso de garantías	5 UF
05-03-2019	BCS	Multa	05-03-2019	N	Atraso en ingreso de garantías	5 UF
06-03-2019	BCS	Multa	06-03-2019	N	Atraso en ingreso de garantías	5 UF
29-03-2019	BCS	Multa	29-03-2019	N	Atraso en ingreso de garantías	5 UF

Año 2018

Fecha Sanción	Orgnaismo Fiscalizador	Tipo	Fecha Notificación	Reclamada Judicialmente (S/N)	Motivo de la Sanción	Monto
10-01-2018	CCLV	Sanción	10/01/2018	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	
26-02-2018	CCLV	Multa	26/02/2018	N	Anulación de dos operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas.	5 UF
20/03/2018	CCLV	Sanción	20/03/2018	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	
11-05-2018	CCLV	Sanción	11-05-2018	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	
25-05-2018	CCLV	Multa	25/05/2018	N	Anulación de dos operaciones correspondientes a órdenes de compensación aceptadas.	5 UF
05-07-2018	CCLV	Sanción	05/07/2018	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	
06-08-2018	CCLV	Sanción	06/08/2018	N	Atraso en la cobertura de posiciones netas vendedoras durante el horario de complemento.	

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

33. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 24 de abril en junta general extraordinaria de accionistas N°2 se acordó modificar la política de reparto de dividendos sustituyendo íntegramente el artículo décimo segundo por el siguiente artículo:

“Salvo acuerdo diferente adoptado en Junta General Ordinaria de Accionistas, la sociedad tendrá como política no distribuir dividendos con cargo a las utilidades liquidas de cada ejercicio”.

Con fecha 28 de mayo del 2018 en sesión de directorio de La Bolsa de Comercio de Santiago, se aprobó la transferencia 52.172 acciones de Inversiones La Pinta Limitada a la sociedad La Pinta II S.A.

Con fecha 13 de Julio de 2018 en Junta Extraordinaria de accionistas de La Pinta II S.A. aprobó un aumento de capital, el que fue enterado a través del aporte de 52.172 acciones de la sociedad Nevasa S.A. Corredores de Bolsa por consiguiente, el nuevo titular de dichas acciones es esta nueva sociedad.

Con fecha 13 de Julio de 2018 en Junta Extraordinaria de accionistas de La Cumbre II S.A. aprobó un aumento de capital, el que fue enterado a través del aporte de 5.280 acciones de la sociedad Nevasa S.A. Corredores de Bolsa por consiguiente, el nuevo titular de dichas acciones es esta nueva sociedad

Con fecha 13 de Julio de 2018 en Junta Extraordinaria de accionistas de Raferza II S.A. aprobó un aumento de capital, el que fue enterado a través del aporte de 2.980 acciones de la sociedad Nevasa S.A. Corredores de Bolsa por consiguiente, el nuevo titular de dichas acciones es esta nueva sociedad.

Como consecuencia del aporte de las acciones de la corredora a las distintas sociedades **señaladas anteriormente, la estructura de propiedad de la corredora quedó de la siguiente forma:**

- a) La pinta II S.A, titular de 52.172 acciones, equivalentes al 86,33% del total de las acciones de la Corredora;
- b) La Cumbre II S.A. titular de 5.280 acciones, equivalentes al 8,74% del total de las acciones de la Corredora;
- c) Raferza II S.A. titular de 2.980 acciones, equivalentes al 4,93% del total de las acciones de la Corredora

NEVASA S.A., CORREDORES DE BOLSA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

33. HECHOS RELEVANTES, continuación

Con fecha 31 de agosto de 2018 se comunica a la Comisión para el Mercado Financiero cambio de accionista dando cumplimiento a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 16

- a) Con esta fecha, se tomó conocimiento de la transferencia de acciones de la Sociedad efectuadas por las sociedades La Pinta II S.A., La Cumbre II S.A. y Raferza II S.A. a la sociedad Nev Inversiones S.A. en virtud de las cuales cada una de las referidas sociedades transfirió ésta última la cantidad de una acción de la Sociedad.
- b) Asimismo y con esta fecha, se tomó conocimiento de la fusión acordada entre las sociedades Nevasacorp S.A., La Pinta II S.A., La Cumbre II S.A. y Raferza II S.A., en cuya virtud Nevasacorp S.A. absorbió a las demás sociedades que eran accionistas de la Sociedad, pasando en consecuencia dicha sociedad a ser accionista mayoritario de la Sociedad, titular del 99.99% de las acciones de la Sociedad.
- c) Como consecuencia de las transferencias de acciones antes señalada, que es parte de un proceso de reorganización empresarial que está llevando a cabo el grupo Nevasa, la actual participación accionaria de la Sociedad es la siguiente:

Accionista	RUT	Acciones	%
Nevasacorp S.A.	76.842.604-K	60.429	99.995
Nev Inversiones S.A.	76.813.074-4	3	0.005
TOTAL		60.432	100

34. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 12 de abril de 2019 se contrató un seguro integral con Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A. por un monto US\$ 16.000.000 cuyo asegurado es Nevasa S.A. C. de B., dicho seguro contempla un deducible de US\$200.000 en toda y cada pérdida y su cobertura está referida a la fidelidad funcionaria, pérdidas físicas, falsificaciones o adulteración (Traspaso de acciones, opciones, contratos de compraventa de acciones y contrato de compraventa de opciones) moneda falsificada y fraude computacional, y comprende el período desde 15 de abril de 2019 hasta el 15 de abril del 2020.

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no se han registrado otros hechos posteriores que hayan tenido o puedan tener influencia en la presentación de estos Estados Financieros.